

## PRIJEDLOG

Na temelju članka 31. stavka 3. Zakona o Vladi Republike Hrvatske (Narodne novine, broj 150/11), a u svezi s Odlukom o prikupljanju obvezujućih ponuda za promjenu vlasničke strukture društva HŽ Cargo d.o.o. Klasa:022-03/13-04/196, Urbroj: 50301-05/20-13-2 od 2. svibnja 2013. godine, Vlada Republike Hrvatske je na sjednici održanoj \_\_\_\_\_ 2013. godine donijela

## Z A K L J U Č A K

1. Prihvaća se Informacija o prikupljanju obvezujućih ponuda za promjenu vlasničke strukture društva HŽ Cargo d.o.o., u tekstu koji je Vladi Republike Hrvatske, dostavilo Ministarstvo pomorstva, prometa i infrastrukture, aktom Klase: \_\_\_\_\_, Urbroj: \_\_\_\_\_ od \_\_\_\_\_ 2013. godine.

Klasa:

Urbroj:

Zagreb, \_\_\_\_\_ 2013.

**P R E D S J E D N I K**

**Zoran Milanović**

## OBRAZLOŽENJE

Odlukom o prikupljanju obvezujućih ponuda za promjenom vlasničke strukture društva HŽ Cargo od 02. svibnja 2013. godine, Vlada Republike Hrvatske zadužila je Ministarstvo pomorstva, prometa i infrastrukture da, ponuditeljima koji su dostavili pismo namjere za restrukturiranje i promjenu vlasničke strukture društva HŽ Cargo d.o.o. uputi poziv za podnošenje obvezujućih ponuda za kupnju do 75% poslovnih udjela Republike Hrvatske u Društvu te da izvrši uvid u obvezujuće ponude i izvijesti Vladu Republike Hrvatske o istom.

## **INFORMACIJA O PRIKUPLJANJU OBVEZUJUĆIH PONUDA ZA PROMJENU VLASNIČKE STRUKTURE DRUŠTVA HŽ CARGO**

Skladno Odluci VRH o prikupljanju obvezujućih ponuda za promjenu vlasničke strukture društva HŽ CARGO d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo) od 02. svibnja 2013. godine, Klasa: 022-03/13-04/196, Urbroj: 50301-05/20-13-2 te dopisu Ministarstva pomorstva, prometa i infrastrukture samo društvo S.C. GRUP FERVIAR ROMAN S.A. iz Bukurešta, Rumunjska (dalje u tekstu: Ponuditelj) dostavilo je obvezujuću valjanu ponudu za kupnju udjela u društvu HŽ CARGO d.o.o. Zagreb (dalje u tekstu: Društvo) kojoj je priloženo kako slijedi:

1. Izjava Ponuditelja da će u slučaju izbora nastaviti osnovnu djelatnost Društva (točka III. stavak 1. alineja 1. Odluke VRH od 02.05.2013.);
2. Program restrukturiranja Društva (točka III. stavak 1. alineja 2. i točka IV. stavak 1. alineja 2. Odluke VRH od 02.05.2013.);
3. Izjava Ponuditelja da će, u slučaju izbora, preuzeti i podmiriti državna jamstva na način da će u roku od 30 dana od dana sklapanja Ugovora o preuzimanju poslovnih udjela Društva uplatiti iznos od 30 milijuna EUR u gotovom novcu na ime isplate dijela zajma osiguranih državnim jamstvima s ciljem smanjenja kreditne zaduženosti dok će u odnosu na ostatak dugoročnih zajmova koji su osigurani državnim jamstvima zamijeniti državna jamstva drugim jamstvima do kraja 2014. godine. (točka III. stavak 1. alineja 3. Odluke VRH od 02.05.2013.). U prilogu je i pismo namjere EXIM BANK iz Rumunjske;
4. Ponuda Ponuditelja kojom se obvezuje kupiti 75% udjela Društva za 40 milijuna EUR-a (30 milijuna EUR-a na ime podmirenja zajmova osiguranih državnim jamstvima i 10 milijuna EUR-a za djelomično namirenje vjerovnika i radnika Društva) u roku od 30 dana od dana sklapanja Ugovora te se obvezuje uložiti 20 milijuna EUR-a za investicije i modernizaciju. Za ostatak dugoročnih zajmova koji su osigurani državnim jamstvima dostaviti će zamjenska jamstva do zaključno kraja 2014. godine. (točka III. stavak 1. alineja 4. Odluke VRH od 02.05.2013.);
5. Izjava Ponuditelja kojom se utvrđuje ulaganje u iznosu od 30 milijuna EUR-a za podmirenje zajmova koji su osigurani državnim jamstvima, iznosu od 10 milijuna EUR-a za podmirenje strateških dobavljača i radnika Društva te iznosu 20 milijuna EUR-a na ime investicijskog održavanja i modernizacije, u roku od 30 dana od dana sklapanja ugovora (točka III. stavak 1. alineja 5. Odluke VRH od 02.05.2013.);
6. Izjava Ponuditelja kojom se navodi da je zainteresiran za preuzimanje ovisnih društava AGIT d.o.o. Zagreb, OV-Održavanje vagona d.o.o. Zagreb te Remont i proizvodnja željezničkih vozila Slavonski Brod d.o.o. (točka III. stavak 1. alineja 6. Odluke VRH od 02.05.2013.);
7. Izjava Ponuditelja kojom se navodi da će u roku od 60 dana od dana sklapanja ugovora u ovisnom društvu Radionica željezničkih vozila Čakovec d.o.o. ponuditi udjele na prodaju stalno zaposlenima, u navedenom društvu, u okviru ESOP Programa koji će izraditi Uprava navedenog ovisnog društva (točka III. stavak 1. alineja 7. i točka IV. stavak 1. alineja 4. Odluke VRH od 02.05.2013.);
8. Izjava Ponuditelja kojom se navodi da će se provesti program zbrinjavanja viška radnika u Društvu sukladno zakonskim propisima i važećem kolektivnom ugovoru. Ponuditelj izjavljuje da namjerava zadržati najmanje 1100 zaposlenika nakon završetka postupka restrukturiranja. U prilogu je pismo namjere EXIM BANK iz Rumunjske kojim se izražava podrška Ponuditelju u postupku restrukturiranja Društva,

- uključujući i zamjenu jamstava izdanih od strane RH (točka III. stavak 1. alineja 8. Odluke VRH od 02.05.2013);
9. Ponudbeno jamstvo Unicredit Tirac Bank na iznos od 67.000,00 EUR-a (točka IV. stavak 1. alineja 1. Odluke VRH od 02.05.2013);
  10. Pismo namjere EXIM BANK iz Rumunjske kojim se izražava podrška Ponuditelju u postupku restrukturiranja Društva, uključujući i zamjenu jamstava izdanih od strane RH (točka IV. stavak 1. alineja 2. Odluke VRH od 02.05.2013);
  11. Izvadak iz sudskog registra za Ponuditelja, Financijska izvješća Ponuditelja za 2010., 2011. i 2012. godinu napravljena od revizora Ernst&Young, Informacija o Ponuditelju i Informacija o Grampet Grupi u kojoj je Ponuditelj najvažniji projekt (točka IV. stavak 1. alineja 5. Odluke VRH od 02.05.2013.).

Ponuditelj je obvezujuću ponudu dostavio na vrijeme, te ista formalno udovoljava svim zahtjevima iz Odluke VRH od 02.05.2013. godine.

## I. DRUŠTVO

Društvo je registrirano u Trgovačkom sudu u Zagrebu, sa sjedištem u Zagrebu, a glavna djelatnost je javni željeznički prijevoz i prijevoz tereta u domaćem i međunarodnom željezničkom i kombiniranom prometu. Broj zaposlenih u Društvu na 31. prosinca 2012. godine iznosi 3.330 djelatnika. Temeljni kapital Društva iznosi 531.006.500 kuna, a jedini član-osnivač Društva je RH.

Društvo ima u 100% vlasništvu slijedeća povezana društva:

- Radionica željezničkih vozila Čakovec d.o.o., Čakovec
- Remont i proizvodnja željezničkih vozila d.o.o., Slavonski Brod
- Održavanje vagona d.o.o., Zagreb
- Agencija za integralni transport d.o.o., Zagreb

### Financijski podaci

Opis	Iznosi u KN za 2012. godinu	Preračunato u EUR-e
Temeljni kapital	531.006.500	70.800.867
Aktiva	2.167.570.669	289.009.423
Dugotrajna imovina	1.769.286.244	235.904.833
Kratkotrajna imovina	391.510.531	52.201.404
Ukupne obveze	1.062.269.629	141.635.951
Ukupni prihodi	1.032.653.210	137.687.095
Ukupni rashodi	1.281.189.696	170.825.293
Gubitak	248.536.486	33.138.198

Izvor: *Financijsko izvješće Društva*

Tečaj korišten u preračunavanju: 1EUR = 7,5 kuna

Iz navedenih podataka vidljivo je da se Društvo nalazi u teškom stanju. Poslovni rashodi znatno premašuju poslovne prihode. U strukturi kratkoročnih obveza prevladavaju obveze prema povezanim poduzetnicima, dobavljačima i zaposlenicima.

Iz strukture dugoročnih obveza vidljivo je da se radi o obvezama prema bankama (Privredna, Zagrebačka, HPB i Erste). Dio dugoročnih obveza pokriven je državnim jamstvima u visini od 880 milijuna kuna. Također Društvo ima ozbiljnih poteškoća oko održavanja likvidnosti, a pogotovo se to odnosi na plaćanje dugoročnih obveza čiji anuiteti dospijevaju već u ovoj godini, te obveze prema dobavljačima. Razlog tome je prije svega

u smanjenom intenzitetu prijevoza koji je sa 17 milijuna tona u 2007. godini pao na 11 milijuna tona u 2012. godini. Ukupne obveze prema dobavljačima na dan 15.07.2013. godine iznose 179,9 milijuna kuna od čega neplaćene obveze duže od 180 dana iznose 55,1 milijun kuna, neplaćene obveze do 180 dana iznose 21,6 milijuna kuna, neplaćene obveze do 120 dana iznose 19 milijuna kuna, neplaćene obveze do 90 dana iznose 4,3 milijuna kuna, neplaćene obveze do 60 dana iznose 22,1 milijun kuna. Jedinne obveze koje se uredno servisiraju su obveze prema zaposlenima, s isplatom plaća se kasni oko 10 dan u odnosu na Kolektivni ugovor, ali zbog toga se ne plaćaju dobavljači.

## II. PONUDITELJ

Sjedište Ponuditelja je u Bukureštu, Calea Victoriei br. 114. Glavna djelatnost je željeznički prijevoz robe. Temeljni kapital Društva iznosi 6.133.500 RON (1.349.370 EUR-a) i podijeljen je na 13.050 dionica nominalne vrijednosti 470 RON (103 EUR-a).

Društvo je registrirano u registru trgovačkih društava dana 26.10 2001. godine, a osnivač je SC GRAMPET SA. GRAMPET je jedna od najvećih privatnih željezničkih grupa u Rumunjskoj i Jugoistočnoj Europi, osnovana 1999. godine i uključuje nekoliko tvrtki s djelatnostima u svim željezničkim sektorima, od prijevoza dobara, proizvodnje i popravaka željezničkog voznog parka do upravljanja logistikom. Posljednjih godina proširila je djelatnost i trenutno, osim Rumunjske, pruža usluge u Bugarskoj, Mađarskoj, Njemačkoj, Austriji, Srbiji, Crnoj Gori, Ukrajini i Republici Moldaviji.

U dostavljenoj dokumentaciji Ponuditelj navodi da je najveći privatni željeznički prijevoznik u Rumunjskoj, te u Središnjoj i Jugoistočnoj Europi. Obuhvaća nekoliko tvrtki s djelatnostima u svim željezničkim sektorima, od željezničkog prijevoza robe, proizvodnje željezničkih vozila i popravaka, do upravljanja logistikom. Uključivanjem Hrvatske u svoju prometnu strategiju želi ojačati svoju prisutnost u Južnoj Europi, odnosno razviti prijevoz tereta od Crnog mora do osi Rumunjska-Srbija-Hrvatska. Smatra da tranzitni promet u Hrvatskoj ima veliki potencijal, ali da ga treba organizirati na optimalan način. Prvenstveno je naglašena potreba da se željeznički prijevoz tereta integrira u veće prijevozne skupine, uzimajući u obzir pravne aspekte i strateške interese povezanih uprava, a sve u cilju povećanja operativne i financijske učinkovitosti.

GRAMPET grupa, kao osnivač Ponuditelja, objedinjuje kompleksne programe razvoja i modernizacije tvrtki članica i odgovorna je za stratešku kontrolu svih svojih odjela. Ponuditelj je najvažniji projekt GRAMPET grupe i najveći je privatni željeznički prijevoznik u Rumunjskoj koji je također uspio proširiti svoju djelatnost izvan granica zemlje.

Ponudi su priložena revizorska izvješća za 2010., 2011. i 2012. godinu, napravljena od strane revizora Ernst & Young iz kojeg su izvađeni najvažniji podaci

Opis	2010. god		2011. god		2012. god	
	u RON	preračunato u EUR	u RON	preračunato u EUR	u RON	preračunato u EUR
Dugotrajna materijalna imovina	483.693.807	106.412.638	490.400.391	107.888.086	467.941.036	102.947.028
Aktiva neto (ukupni kapital)	464.548.461	102.200.661	493.469.263	108.563.238	521.091.341	114.640.095
Ukupni prihodi	562.623.967	123.777.273	803.759.983	176.827.196	847.556.674	186.462.468
Ukupni rashodi	551.604.686	121.353.031	764.688.534	168.231.477	807.872.920	177.732.042
Dobit	11.019.281	2.424.242	39.071.449	8.595.719	39.683.754	8.730.425
Dobit nakon oporezivanja	4.598.637	1.011.700	28.920.981	6.362.616	28.824.601	6.341.412

Izvor: revidirana financijska izvješća Ernst & Young

Tečaj korišten u preračunavanju: 1 Romanian Leu = 0,22 EUR-a

### III. PONUDA

Ponuditelj nudi kupnju poslovnih udjela Društva koji predstavljaju 75% vlasništva na slijedeći način:

1. 30 milijuna EUR-a nudi za otplatu glavnice kredita osiguranog državnim jamstvom u roku od 30 dana od dana sklapanja Ugovora;
2. 10 milijuna EUR-a nudi kao obrtna sredstva koja će pokriti djelomično plaćanje strateških dobavljača, plaće zaposlenika i ostale operativne potrebe, u roku od 30 dana od sklapanja Ugovora;
3. 20 milijuna EUR-a nudi za ulaganje u Društvo kroz modernizaciju željezničkog voznog parka. Dinamika i namjena ulaganja biti će definirana Ugovorom nakon što ponuditelj izvrši pregled voznog parka;
4. državna jamstva kojima je osiguran ostatak dugoročnih kredita, zamijenit će se odgovarajućom kolateralom dostavljenom od ponuditelja
5. zadržalo bi se minimalno 1.100 zaposlenika u Društvu nakon procesa restrukturiranja, s težnjom da se taj broj poveća.

Svi navedeno ponuđeno je pod uvjetom da RH ne osniva nova društva za željeznički teretni prijevoz u minimalnom razdoblju od 5 godina

### IV. PROGRAM RESTRUKTURIRANJA

Ponuditelj smatra da je restrukturiranje Društva nužno, zbog loših rezultata poslovanja u usporedbi s drugim sličnim tvrtkama u Europi, te zbog sve oštrije konkurencije drugih oblika prijevoza (cestovnog i pomorskog).

Nadalje smatra da restrukturiranje treba dovesti do zdravog razvoja Društva, utemeljenog na ekonomskoj i operativnoj učinkovitosti, a može se provoditi po uzoru drugih uspješnih slučajeva u ovom području ili se može prilagoditi ekonomskim posebnostima Hrvatske, ukoliko je to dio nacionalnog plana za reorganizaciju željezničkog prijevoza tereta.

Navodi da nakon restrukturiranja Društva želi zadržati postojeću djelatnost i integrirati je u svoju strukturu, što može dovesti do preseljenja radne snage i fluktuacije osoblja, procjenjujući da će na kraju procesa restrukturiranja imati 1.500 zaposlenih (s ovisnim društvima). Navedeno bi se provodilo u dogovoru sa sindikatima i sukladno zakonskim propisima RH.

Vezano za tvrtke kćeri Društva, navodi da će iste također biti integrirane u postojeću strukturu u skladu s predmetom njihove djelatnosti, te da će se proces restrukturiranja primijeniti i na njih.

### IV. EXIM BANK (Export-Import Bank) Rumunjska

Temeljem raspoloživih podataka dostupnih putem interneta utvrđeno je da EXIM Bank ima službenu web stranicu [www.eximbank.ro](http://www.eximbank.ro). Na navedenoj stranici vidljivo je da je navedena banka registrirana Rumunjskoj pod brojem RO 361560, a osnovana je 1992. godine.

Banka je u većinskom državnom vlasništvu: Ministarstvo financija posjeduje 95,374% dok ostali dio 4,62% posjeduje pet različitih SIFova (financijsko-investicijskih kompanija).

Temeljni kapital navedene banke iznosi 800.759.862 RON, što je cca 176.000.000 EUR-a prema tečaju 1 Romanian Leu = 0,22 EUR-a.

Radi komparacije u nastavku su dani podaci visini temeljnog kapitala nekih banaka u RH.

Banka	Temeljni kapital	
	kn	EURO
Zagrebačka banka d.d. Zagreb	6.404.839.1000	853.978.546
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	1.907.476.9000	254.330.253
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	3.621.432.0000	482.857.600
Erste&S teiermarkische banka d.d. Rijeka	1.698.417.5000	226.455.666

## V. ZAKLJUČNO

S obzirom na situaciju u Društvu koju karakterizira: visoka zaduženost, nemogućnost urednog podmirenja dugova, visina ukupnih obveza koje su duplo veće od temeljnog kapitala Društva i čine 49% aktive Društva, dugoročni krediti Društva osigurani državnim jamstvom u visini od 880 milijuna kuna te poslovni rashodi koji znatno premašuju poslovne prihode, izvjesno je otvaranje stečajnog postupka u Društvu u slučaju da se ne prihvati ponuda Ponuditelja.

Slijedom navedenog kao i činjenice da je pristigla samo jedna obvezujuća ponuda za kupnju, a Društvu su hitno potrebna financijska sredstva za podmirenje postojećih obveza i modernizaciju, predlaže se prihvat obvezujuće ponude Ponuditelja pod slijedećim uvjetima:

- Ponuditelj ima obvezu uplatiti u Društvo 40 milijuna EUR-a u roku od 30 dana od dana sklapanja Ugovora o prodaji i prijenosu Društva i to: 30 milijuna EUR-a za otplatu glavnice kredita osiguranog državnim jamstvom i 10 milijuna EUR-a za nabavku obrtnih sredstava koja će pokriti djelomično plaćanje strateških dobavljača, plaće zaposlenika i ostale operativne potrebe. Po primitku navedenih sredstava, Društvo je dužno izvršiti navedena plaćanja u roku od najviše 5 dana i o tome dostaviti dokaz Ministarstvu pomorstva, prometa i veza;
- Ponuditelj ima obvezu izvršiti uplatu u visini od 20 milijuna EUR-a Društvu kroz modernizaciju željezničkog voznog parka. Dinamika i namjena ulaganja biti će definirana Ugovorom nakon što ponuditelj izvrši pregled voznog parka
- Ponuditelj ima obvezu za preostala državna jamstva dostaviti bankarsko jamstvo EXIM BANKE ili druge odgovarajuće banke ili odgovarajuću kolateralu do kraja 2014. godine;
- Ponuditelj ima obvezu izraditi detaljan Programa restrukturiranja Društva , a koji Program će prihvatiti Društvo i Ministarstva pomorstva, prometa i infrastrukture sukladno odredbi točke III. stavak 1. alineja 2. Odluke VRH od 02.05.2013.;
- Ponuditelj ima obvezu za sve ponuđene i preuzete obveze dostaviti kvalitetno sredstvo osiguranja ispunjenja ugovornih obveza prilikom sklapanja Ugovora.



## **INFORMACIJA O PRIKUPLJANJU OBVEZUJUĆIH PONUDA ZA PROMJENU VLASNIČKE STRUKTURE DRUŠTVA HŽ CARGO**

Skladno Odluci VRH o prikupljanju obvezujućih ponuda za promjenu vlasničke strukture društva HŽ CARGO d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo) od 02. svibnja 2013. godine, Klasa: 022-03/13-04/196, Urbroj: 50301-05/20-13-2 te dopisu Ministarstva pomorstva, prometa i infrastrukture samo društvo S.C. GRUP FERVIAR ROMAN S.A. iz Bukurešta, Rumunjska (dalje u tekstu: Ponuditelj) dostavilo je obvezujuću valjanu ponudu za kupnju udjela u društvu HŽ CARGO d.o.o. Zagreb (dalje u tekstu: Društvo) kojoj je priloženo kako slijedi:

1. Izjava Ponuditelja da će u slučaju izbora nastaviti osnovnu djelatnost Društva (točka III. stavak 1. alineja 1. Odluke VRH od 02.05.2013.);
2. Program restrukturiranja Društva (točka III. stavak 1. alineja 2. i točka IV. stavak 1. alineja 2. Odluke VRH od 02.05.2013.);
3. Izjava Ponuditelja da će, u slučaju izbora, preuzeti i podmiriti državna jamstva na način da će u roku od 30 dana od dana sklapanja Ugovora o preuzimanju poslovnih udjela Društva uplatiti iznos od 30 milijuna EUR u gotovom novcu na ime isplate dijela zajma osiguranih državnim jamstvima s ciljem smanjenja kreditne zaduženosti dok će u odnosu na ostatak dugoročnih zajmova koji su osigurani državnim jamstvima zamijeniti državna jamstva drugim jamstvima do kraja 2014. godine. (točka III. stavak 1. alineja 3. Odluke VRH od 02.05.2013.). U prilogu je i pismo namjere EXIM BANK iz Rumunjske;
4. Ponuda Ponuditelja kojom se obvezuje kupiti 75% udjela Društva za 40 milijuna EUR-a (30 milijuna EUR-a na ime podmirenja zajmova osiguranih državnim jamstvima i 10 milijuna EUR-a za djelomično namirenje vjerovnika i radnika Društva) u roku od 30 dana od dana sklapanja Ugovora te se obvezuje uložiti 20 milijuna EUR-a za investicije i modernizaciju. Za ostatak dugoročnih zajmova koji su osigurani državnim jamstvima dostaviti će zamjenska jamstva do zaključno kraja 2014. godine. (točka III. stavak 1. alineja 4. Odluke VRH od 02.05.2013.);
5. Izjava Ponuditelja kojom se utvrđuje ulaganje u iznosu od 30 milijuna EUR-a za podmirenje zajmova koji su osigurani državnim jamstvima, iznosu od 10 milijuna EUR-a za podmirenje strateških dobavljača i radnika Društva te iznosu 20 milijuna EUR-a na ime investicijskog održavanja i modernizacije, u roku od 30 dana od dana sklapanja ugovora (točka III. stavak 1. alineja 5. Odluke VRH od 02.05.2013.);
6. Izjava Ponuditelja kojom se navodi da je zainteresiran za preuzimanje ovisnih društava AGIT d.o.o. Zagreb, OV-Održavanje vagona d.o.o. Zagreb te Remont i proizvodnja željezničkih vozila Slavonski Brod d.o.o. (točka III. stavak 1. alineja 6. Odluke VRH od 02.05.2013.);
7. Izjava Ponuditelja kojom se navodi da će u roku od 60 dana od dana sklapanja ugovora u ovisnom društvu Radionica željezničkih vozila Čakovec d.o.o. ponuditi udjele na prodaju stalno zaposlenima, u navedenom društvu, u okviru ESOP Programa koji će izraditi Uprava navedenog ovisnog društva (točka III. stavak 1. alineja 7. i točka IV. stavak 1. alineja 4. Odluke VRH od 02.05.2013.);
8. Izjava Ponuditelja kojom se navodi da će se provesti program zbrinjavanja viška radnika u Društvu sukladno zakonskim propisima i važećem kolektivnom ugovoru. Ponuditelj izjavljuje da namjerava zadržati najmanje 1100 zaposlenika nakon završetka postupka restrukturiranja. U prilogu je pismo namjere EXIM BANK iz Rumunjske kojim se izražava podrška Ponuditelju u postupku restrukturiranja Društva,

- uključujući i zamjenu jamstava izdanih od strane RH (točka III. stavak 1. alineja 8. Odluke VRH od 02.05.2013);
9. Ponudbeno jamstvo Unicredit Tirac Bank na iznos od 67.000,00 EUR-a (točka IV. stavak 1. alineja 1. Odluke VRH od 02.05.2013);
  10. Pismo namjere EXIM BANK iz Rumunjske kojim se izražava podrška Ponuditelju u postupku restrukturiranja Društva, uključujući i zamjenu jamstava izdanih od strane RH (točka IV. stavak 1. alineja 2. Odluke VRH od 02.05.2013);
  11. Izvadak iz sudskog registra za Ponuditelja, Financijska izvješća Ponuditelja za 2010., 2011. i 2012. godinu napravljena od revizora Ernst&Young, Informacija o Ponuditelju i Informacija o Grampet Grupi u kojoj je Ponuditelj najvažniji projekt (točka IV. stavak 1. alineja 5. Odluke VRH od 02.05.2013.).

Ponuditelj je obvezujuću ponudu dostavio na vrijeme, te ista formalno udovoljava svim zahtjevima iz Odluke VRH od 02.05.2013. godine.

## I. DRUŠTVO

Društvo je registrirano u Trgovačkom sudu u Zagrebu, sa sjedištem u Zagrebu, a glavna djelatnost je javni željeznički prijevoz i prijevoz tereta u domaćem i međunarodnom željezničkom i kombiniranom prometu. Broj zaposlenih u Društvu na 31. prosinca 2012. godine iznosi 3.330 djelatnika. Temeljni kapital Društva iznosi 531.006.500 kuna, a jedini član-osnivač Društva je RH.

Društvo ima u 100% vlasništvu slijedeća povezana društva:

- Radionica željezničkih vozila Čakovec d.o.o., Čakovec
- Remont i proizvodnja željezničkih vozila d.o.o., Slavonski Brod
- Održavanje vagona d.o.o., Zagreb
- Agencija za integralni transport d.o.o., Zagreb

### Financijski podaci

Opis	Iznosi u KN za 2012. godinu	Preračunato u EUR-e
Temeljni kapital	531.006.500	70.800.867
Aktiva	2.167.570.669	289.009.423
Dugotrajna imovina	1.769.286.244	235.904.833
Kratkotrajna imovina	391.510.531	52.201.404
Ukupne obveze	1.062.269.629	141.635.951
Ukupni prihodi	1.032.653.210	137.687.095
Ukupni rashodi	1.281.189.696	170.825.293
Gubitak	248.536.486	33.138.198

Izvor: *Financijsko izvješće Društva*

Tečaj korišten u preračunavanju: 1EUR = 7,5 kuna

Iz navedenih podataka vidljivo je da se Društvo nalazi u teškom stanju. Poslovni rashodi znatno premašuju poslovne prihode. U strukturi kratkoročnih obveza prevladavaju obveze prema povezanim poduzetnicima, dobavljačima i zaposlenicima.

Iz strukture dugoročnih obveza vidljivo je da se radi o obvezama prema bankama (Privredna, Zagrebačka, HPB i Erste). Dio dugoročnih obveza pokriven je državnim jamstvima u visini od 880 milijuna kuna. Također Društvo ima ozbiljnih poteškoća oko održavanja likvidnosti, a pogotovo se to odnosi na plaćanje dugoročnih obveza čiji anuiteti dospijevaju već u ovoj godini, te obveze prema dobavljačima. Razlog tome je prije svega

u smanjenom intenzitetu prijevoza koji je sa 17 milijuna tona u 2007. godini pao na 11 milijuna tona u 2012. godini. Ukupne obveze prema dobavljačima na dan 15.07.2013. godine iznose 179,9 milijuna kuna od čega neplaćene obveze duže od 180 dana iznose 55,1 milijun kuna, neplaćene obveze do 180 dana iznose 21,6 milijuna kuna, neplaćene obveze do 120 dana iznose 19 milijuna kuna, neplaćene obveze do 90 dana iznose 4,3 milijuna kuna, neplaćene obveze do 60 dana iznose 22,1 milijun kuna. Jedinne obveze koje se uredno servisiraju su obveze prema zaposlenima, s isplatom plaća se kasni oko 10 dan u odnosu na Kolektivni ugovor, ali zbog toga se ne plaćaju dobavljači.

## II. PONUDITELJ

Sjedište Ponuditelja je u Bukureštu, Calea Victoriei br. 114. Glavna djelatnost je željeznički prijevoz robe. Temeljni kapital Društva iznosi 6.133.500 RON (1.349.370 EUR-a) i podijeljen je na 13.050 dionica nominalne vrijednosti 470 RON (103 EUR-a).

Društvo je registrirano u registru trgovačkih društava dana 26.10 2001. godine, a osnivač je SC GRAMPET SA. GRAMPET je jedna od najvećih privatnih željezničkih grupa u Rumunjskoj i Jugoistočnoj Europi, osnovana 1999. godine i uključuje nekoliko tvrtki s djelatnostima u svim željezničkim sektorima, od prijevoza dobara, proizvodnje i popravaka željezničkog voznog parka do upravljanja logistikom. Posljednjih godina proširila je djelatnost i trenutno, osim Rumunjske, pruža usluge u Bugarskoj, Mađarskoj, Njemačkoj, Austriji, Srbiji, Crnoj Gori, Ukrajini i Republici Moldaviji.

U dostavljenoj dokumentaciji Ponuditelj navodi da je najveći privatni željeznički prijevoznik u Rumunjskoj, te u Središnjoj i Jugoistočnoj Europi. Obuhvaća nekoliko tvrtki s djelatnostima u svim željezničkim sektorima, od željezničkog prijevoza robe, proizvodnje željezničkih vozila i popravaka, do upravljanja logistikom. Uključivanjem Hrvatske u svoju prometnu strategiju želi ojačati svoju prisutnost u Južnoj Europi, odnosno razviti prijevoz tereta od Crnog mora do osi Rumunjska-Srbija-Hrvatska. Smatra da tranzitni promet u Hrvatskoj ima veliki potencijal, ali da ga treba organizirati na optimalan način. Prvenstveno je naglašena potreba da se željeznički prijevoz tereta integrira u veće prijevozne skupine, uzimajući u obzir pravne aspekte i strateške interese povezanih uprava, a sve u cilju povećanja operativne i financijske učinkovitosti.

GRAMPET grupa, kao osnivač Ponuditelja, objedinjuje kompleksne programe razvoja i modernizacije tvrtki članica i odgovorna je za stratešku kontrolu svih svojih odjela. Ponuditelj je najvažniji projekt GRAMPET grupe i najveći je privatni željeznički prijevoznik u Rumunjskoj koji je također uspio proširiti svoju djelatnost izvan granica zemlje.

Ponudi su priložena revizorska izvješća za 2010., 2011. i 2012. godinu, napravljena od strane revizora Ernst & Young iz kojeg su izvađeni najvažniji podaci

Opis	2010. god		2011. god		2012. god	
	u RON	preračunato u EUR	u RON	preračunato u EUR	u RON	preračunato u EUR
Dugotrajna materijalna imovina	483.693.807	106.412.638	490.400.391	107.888.086	467.941.036	102.947.028
Aktiva neto (ukupni kapital)	464.548.461	102.200.661	493.469.263	108.563.238	521.091.341	114.640.095
Ukupni prihodi	562.623.967	123.777.273	803.759.983	176.827.196	847.556.674	186.462.468
Ukupni rashodi	551.604.686	121.353.031	764.688.534	168.231.477	807.872.920	177.732.042
Dobit	11.019.281	2.424.242	39.071.449	8.595.719	39.683.754	8.730.425
Dobit nakon oporezivanja	4.598.637	1.011.700	28.920.981	6.362.616	28.824.601	6.341.412

Izvor: revidirana financijska izvješća Ernst & Young

Tečaj korišten u preračunavanju: 1 Romanian Leu = 0,22 EUR-a

### III. PONUDA

Ponuditelj nudi kupnju poslovnih udjela Društva koji predstavljaju 75% vlasništva na slijedeći način:

1. 30 milijuna EUR-a nudi za otplatu glavnice kredita osiguranog državnim jamstvom u roku od 30 dana od dana sklapanja Ugovora;
2. 10 milijuna EUR-a nudi kao obrtna sredstva koja će pokriti djelomično plaćanje strateških dobavljača, plaće zaposlenika i ostale operativne potrebe, u roku od 30 dana od sklapanja Ugovora;
3. 20 milijuna EUR-a nudi za ulaganje u Društvo kroz modernizaciju željezničkog voznog parka. Dinamika i namjena ulaganja biti će definirana Ugovorom nakon što ponuditelj izvrši pregled voznog parka;
4. državna jamstva kojima je osiguran ostatak dugoročnih kredita, zamijenit će se odgovarajućom kolateralom dostavljenom od ponuditelja
5. zadržalo bi se minimalno 1.100 zaposlenika u Društvu nakon procesa restrukturiranja, s težnjom da se taj broj poveća.

Svi navedeno ponuđeno je pod uvjetom da RH ne osniva nova društva za željeznički teretni prijevoz u minimalnom razdoblju od 5 godina

### IV. PROGRAM RESTRUKTURIRANJA

Ponuditelj smatra da je restrukturiranje Društva nužno, zbog loših rezultata poslovanja u usporedbi s drugim sličnim tvrtkama u Europi, te zbog sve oštrije konkurencije drugih oblika prijevoza (cestovnog i pomorskog).

Nadalje smatra da restrukturiranje treba dovesti do zdravog razvoja Društva, utemeljenog na ekonomskoj i operativnoj učinkovitosti, a može se provoditi po uzoru drugih uspješnih slučajeva u ovom području ili se može prilagoditi ekonomskim posebnostima Hrvatske, ukoliko je to dio nacionalnog plana za reorganizaciju željezničkog prijevoza tereta.

Navodi da nakon restrukturiranja Društva želi zadržati postojeću djelatnost i integrirati je u svoju strukturu, što može dovesti do preseljenja radne snage i fluktuacije osoblja, procjenjujući da će na kraju procesa restrukturiranja imati 1.500 zaposlenih (s ovisnim društvima). Navedeno bi se provodilo u dogovoru sa sindikatima i sukladno zakonskim propisima RH.

Vezano za tvrtke kćeri Društva, navodi da će iste također biti integrirane u postojeću strukturu u skladu s predmetom njihove djelatnosti, te da će se proces restrukturiranja primijeniti i na njih.

### IV. EXIM BANK (Export-Import Bank) Rumunjska

Temeljem raspoloživih podataka dostupnih putem interneta utvrđeno je da EXIM Bank ima službenu web stranicu [www.eximbank.ro](http://www.eximbank.ro). Na navedenoj stranici vidljivo je da je navedena banka registrirana Rumunjskoj pod brojem RO 361560, a osnovana je 1992. godine.

Banka je u većinskom državnom vlasništvu: Ministarstvo financija posjeduje 95,374% dok ostali dio 4,62% posjeduje pet različitih SIFova (financijsko-investicijskih kompanija).

Temeljni kapital navedene banke iznosi 800.759.862 RON, što je cca 176.000.000 EUR-a prema tečaju 1 Romanian Leu = 0,22 EUR-a.

Radi komparacije u nastavku su dani podaci visini temeljnog kapitala nekih banaka u RH.

Banka	Temeljni kapital	
	kn	EURO
Zagrebačka banka d.d. Zagreb	6.404.839.1000	853.978.546
Privredna banka Zagreb d.d. Zagreb	1.907.476.9000	254.330.253
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	3.621.432.0000	482.857.600
Erste&S teiermarkische banka d.d. Rijeka	1.698.417.5000	226.455.666

## V. ZAKLJUČNO

S obzirom na situaciju u Društvu koju karakterizira: visoka zaduženost, nemogućnost urednog podmirenja dugova, visina ukupnih obveza koje su duplo veće od temeljnog kapitala Društva i čine 49% aktive Društva, dugoročni krediti Društva osigurani državnim jamstvom u visini od 880 milijuna kuna te poslovni rashodi koji znatno premašuju poslovne prihode, izvjesno je otvaranje stečajnog postupka u Društvu u slučaju da se ne prihvati ponuda Ponuditelja.

Slijedom navedenog kao i činjenice da je pristigla samo jedna obvezujuća ponuda za kupnju, a Društvu su hitno potrebna financijska sredstva za podmirenje postojećih obveza i modernizaciju, predlaže se prihvat obvezujuće ponude Ponuditelja pod slijedećim uvjetima:

- Ponuditelj ima obvezu uplatiti u Društvo 40 milijuna EUR-a u roku od 30 dana od dana sklapanja Ugovora o prodaji i prijenosu Društva i to: 30 milijuna EUR-a za otplatu glavnice kredita osiguranog državnim jamstvom i 10 milijuna EUR-a za nabavku obrtnih sredstava koja će pokriti djelomično plaćanje strateških dobavljača, plaće zaposlenika i ostale operativne potrebe. Po primitku navedenih sredstava, Društvo je dužno izvršiti navedena plaćanja u roku od najviše 5 dana i o tome dostaviti dokaz Ministarstvu pomorstva, prometa i veza;
- Ponuditelj ima obvezu izvršiti uplatu u visini od 20 milijuna EUR-a Društvu kroz modernizaciju željezničkog voznog parka. Dinamika i namjena ulaganja biti će definirana Ugovorom nakon što ponuditelj izvrši pregled voznog parka
- Ponuditelj ima obvezu za preostala državna jamstva dostaviti bankarsko jamstvo EXIM BANKE ili druge odgovarajuće banke ili odgovarajuću kolateralu do kraja 2014. godine;
- Ponuditelj ima obvezu izraditi detaljan Programa restrukturiranja Društva , a koji Program će prihvatiti Društvo i Ministarstva pomorstva, prometa i infrastrukture sukladno odredbi točke III. stavak 1. alineja 2. Odluke VRH od 02.05.2013.;
- Ponuditelj ima obvezu za sve ponuđene i preuzete obveze dostaviti kvalitetno sredstvo osiguranja ispunjenja ugovornih obveza prilikom sklapanja Ugovora.